

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

JULI 2019-JUNI 2020

ETT STARKT DUROC MED LÅNGSIKTIGT GODA FRAMTIDSMÖJLIGHETER

Fjärde kvartalet april-juni 2020

- Nettoomsättningen minskade med 28 procent till 560,1 MSEK (775,5).
- Justerad EBITDA*, där positiva effekter från IFRS 16 samt andra jämförelsestörande poster exkluderats, minskade med 11 procent och uppgick till 35,4 MSEK (39,6), motsvarande en förbättrad justerad EBITDA*-marginal om 6,3 procent (5,1).
- Rörelseresultatet uppgick till 10,3 MSEK (26,6). Exklusive kostnader från omstrukturering om 12,9 MSEK uppgick rörelseresultatet till 23,2 MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 133,3 MSEK (31,3). Den tillfälligt lägre aktivitetsnivån pga covid-19 har medfört ett minskat rörelsekapital.
- Resultat efter skatt uppgick till -1,2 MSEK (41,7).
- Resultat per aktie uppgick till -0,03 (1,07).
- Cotting Group, som förvärvades 1 juli 2019 har konsoliderats i koncernen från denna tidpunkt.
- Covid-19 har påverkat produktion och försäljning i stora delar av koncernens verksamheter under det fjärde kvartalet. Duroc har bibehållit en stark kassa och låg skuldsättningsgrad.

Juli 2019-juni 2020

- Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 3 158,2 MSEK (2 974,4).
- Justerad EBITDA* ökade med 27 procent och uppgick till 180,1 MSEK (142,3), motsvarande en justerad EBITDA*-marginal om 5,7 procent (4,8).
- Rörelseresultatet uppgick till 161,8 MSEK (93,7), inklusive 66,9 MSEK i upplösning av negativ goodwill från förvärvet av Cotting Group. Kostnader från omstrukturering ingår med 19,8 MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 322,3 MSEK (70,8).
- Resultat efter skatt uppgick till 116,5 MSEK (87,3).
- Resultat per aktie uppgick till 2,99 (2,24).
- Likvida medel uppgick per sista juni till 142,3 MSEK och nettoskulden (exkl IFRS 16) till 117,8 MSEK (124,1).
- Duroc har därtill outnyttjade kreditfaciliteter om totalt ca 240 MSEK och en stabil finansiell ställning –en god utgångspunkt inför det nya räkenskapsåret.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2019/2020.

Koncernen (Mkr)	2019/2020 Q4	2018/2019 Q4	2019/2020 Q1-Q4	2018/2019 Q1-Q4
Nettoomsättning	560,1	775,5	3 158,2	2 974,4
EBITDA	41,5	39,6	269,1	145,3
Justerad EBITDA*	35,4	39,6	180,1	142,3
Justerad EBITDA-marginal, %	6,3	5,1	5,7	4,8
Rörelseresultat	10,3	26,6	161,8	93,7
Resultat efter skatt	-1,2	41,7	116,5	87,3
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,03	1,07	2,99	2,24
Kassaflöde från löpande verksamheten	133,3	31,3	322,3	70,8
Nettoskuld exkl IFRS 16	117,8	124,1	117,8	124,1
Nettoskuldssättningsgrad, %	12	13	12	13

* Justerad för jämförelsestörande poster och effekter från IFRS 16. Avstämning av belopp finns på sid 19

Duroc AB

Box 5277, SE-102 46 Stockholm. Besök: Linnégatan 18
Tel: +46 70 835 40 52
Organisationsnummer: 556446-4286

Duroc förvärvar, utvecklar och förvaltar industri- och handelsföretag. Med djup kunskap om teknik och marknad siktar koncernens företag på en ledande position i sina respektive branscher. Som ägare bidrar Duroc aktivt till utvecklingen. Duroc är noterat på Nasdaq Stockholm (kortnamn: DURC). www.duroc.se

DUROC

VD-KOMMENTAR

Det fjärde kvartalet har påverkats starkt av covid-19. Kvartalet karaktäriseras av delvis stängda fabriker, minskad omsättning och strukturella åtgärder utifrån de nuvarande omständigheterna, vilket påverkade resultatet negativt. Återhämtningen är dock tydlig i slutet på kvartalet och sett på helåret ökar nettoomsättning och rörelseresultat.

Fjärde kvartalet april-juni 2020

Orderingången i stora delar av koncernen påverkades negativt under perioden mars-april som en konsekvens av pandemin. Nettoomsättningen minskade med 28 procent och rörelseresultatet uppgick till 10,3 MSEK (26,6) inkluderande strukturella anpassningar om 12,9 MSEK. Den organiska tillväxten minskade med 40 procent. Justerad EBITDA marginal ökade till 6,3 procent (5,1). Operativt kassaflöde uppgick till 133,3 MSEK (31,3). Under mars – april har fokus legat på att säkra kassaflöden och minimera kostnader. I maj startades de enheter som varit helt eller delvis stängda upp igen och stort fokus har lagts på att utbilda personal och organisera arbetsuppgifter för att kunna bedriva verksamheterna på ett säkert sätt.

Affärsområde Tekniska Textilier och Fiber har drabbats hårdast under våren. Stängda bilfabriker och mindre efterfrågan inom andra konsumentprodukter såsom möbler, mattor etc resulterade i låg orderingång. Mer specialiserade produkter har varit mindre påverkat under perioden. I Tekniska Textilier noterades en kraftig ökning av order till medical segmentet och inom Fiber har efterfrågan på nischprodukter inom t.ex. filtrering bibehållits på en normal nivå.

Maskinhandel och Industrimotorer såg en kraftig inbromsning i slutet på mars. Övrig Industri har i stort varit opåverkat av vårens utmaningar.

Räkenskapsåret juli 2019-juni 2020

Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 3 158,2 MSEK (2 974,4). Den organiska tillväxten var negativ och minskade med 18 procent. Covid-19 har haft negativa effekter på stora delar av koncernen från mitten på mars. Rörelseresultatet ökade, med 72 procent och uppgick till 161,8 MSEK (93,7), inklusive 66,9 MSEK i upplösning av negativ goodwill från förvärvet av Cotting Group. Justerad EBITDA ökade 27 procent till 180,1 MSEK (142,3).

Räkenskapsåret kännetecknas av omställning och förberedelse för uppgång och blev efter omständigheterna ett bra år för koncernen.

Vi har tagit ett krafttag framåt genom att accelerera aktiviteterna i Fiber Europa genom fortsatta strukturella åtgärder samt via nya satsningar på mer lönsamma nischprodukter och alternativa material till petroleumbaserade fiber – Detta är en del av vår långsiktiga ambition att skapa mer hållbara alternativ för våra kunder.

Cresco såg en temporär nedgång i orderingången under våren men bolaget har nu återhämtat sig och noterat en rekordstor orderstock inför nästkommande räkenskapsår. I USA fortsätter satsningarna på garnerna och vi ser en ökad efterfrågan hos befintliga kunder samtidigt som vi erfar tillströmning av nya kunder.

Cotting gruppen har integrerats i koncernen och utvecklats enligt förväntningarna. Industrihandel minskade 5 procent mot föregående år men samtidigt förbättrades rörelsemarginalen i DMT-gruppen som står för ca 70 procent av omsättningen. Övrig Industri presterade ett rekordår.

Utsikter framåt

Min bedömning är att efterfrågan kommer att fortsätta att öka, om än med varierande grad beroende på geografi och affärsområde. Utvecklingen av pandemin har självklart stor betydelse på utfallet framåt.

Ett övergripande arbete för hur vi kan effektivisera arbetet runt om i koncernen kommer att genomföras under hösten. Syftet är att utveckla förutsättningarna för att kunna bedriva effektiva, lönsamma och kundnära affärer, både i existerande dotterbolag men också i tilltänkta förvärv bl.a. genom att tillföra mer branschexpertis i styrelserna i dotterbolagen. Inom ramen för arbetet ligger även att se över investeringsstrategin och finna nya finansieringsmöjligheter för att kunna accelerera expansionen av koncernen både organiskt och genom förvärv. Sunda finanser, konservativa värderingar av möjliga förvärv såväl som långsiktighet kommer alltjämt vara några av de viktigaste grundbultarna i Duroc.

Trots pågående pandemi är Duroc stabilt med ett starkt kassaflöde, stark kassa och låg skuldsättning och har således klarat av krisen bra. Vi fortsätter arbetet med att förbättra resultaten i våra dotterbolag och att exekvera kärnan i Durocs affärsidé – dvs att skapa goodwill, inte köpa goodwill. Vi har flera goda exempel på detta under de senare åren. Det "gamla" Duroc har lyfts till en helt ny nivå. Förvärvet av, det numer, hög-lönsamma Cresco var i stort självfinansierat och har därefter vuxit ca 50 procent. I Fiber sker en stark fokusering på specialisering och skifte från insatsprodukter till mer lönsamma nischprodukter som till exempel garner, produkter baserat på återvunna material och biologiskt nedbrytbara fibrer – något som marknaden skriker efter.

Duroc avser att hålla en fortsatt hög investeringstakt och styrelsens bedömning är att bolagets kapital kan generera en för aktieägarna tillfredställande avkastning genom att kvarstanna verksamhet inom koncernen. Styrelsen föreslår därför att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2019/2020.

Jag vill passa på att tacka alla duktiga medarbetare som gjort ett fantastiskt arbete under utmanande förhållanden.

John Häger
Verkställande Direktör

KONCERNENS UTVECKLING

Koncernen Duroc består av affärsområdena Fiber, Industrihandel, Övrig Industri och Tekniska Textilier. De förvärvade bolagen Cotting Group och Herber ingår i koncernen från och med 1 juli 2019 respektive 1 maj 2019 och har inräknats i koncernen från dessa tidpunkter.

Fjärde kvartalet april-juni 2020

Nettoomsättningen minskade med 28 procent till 560,1 MSEK (775,5). Den organiska tillväxten minskade med 40 procent. Koncernens har i stora delar påverkats av effekter från covid-19. Omsättningen minskade i samtliga affärsområden med undantag för Övrig Industri, som låg i nivå med föregående år. Inom affärsområde Fiber och Tekniska Textilier har produktionen stått still alternativt bedrivits på låg nivå under april och en bit in i maj. Inom Industrihandel har kundbesök och installationer ställts in medan eftermarknadsaffären legat på en i stort bibehållen nivå. Inom Övrig Industri har verksamheten inte påverkats nämnvärt utav covid-19. Sedan mitten på maj har efterfrågan till viss del återkommit och produktionen har återupptagits, om än på en lägre nivå än innan covid-19. För Fiber har efterfrågan i det lönsamma garnsegmentet i USA återkommit med större volymer än före covid-19 och Cresco förbättrade orderboken. Inom Industrihandel stärktes orderboken i Duroc Machine Tool. Osäkerhet kring långsiktiga konsekvenser av covid-19 kvarstår.

Justerad EBITDA uppgick till 35,4 MSEK (39,6) och den justerade EBITDA-marginalen till 6,3 procent (5,1). Rörelseresultatet uppgick till 10,3 MSEK (26,6), påverkat av omstruktureringskostnader om 12,9 MSEK. Statliga stöd om 39,9 MSEK har inneburit att koncernen kunnat behålla en i stort intakt personalstyrka med de kostnader som förknippas med detta.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 133,3 MSEK (31,3) till väsentlig del från reducerat rörelsekapital.

Juli 2019-juni 2020

Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 3 158,2 MSEK (2 974,4). Den organiska tillväxten var negativ och minskade med 18 procent. Sedan mitten på mars har omsättningen påverkats negativt av effekter från covid-19. Även dessförinnan hade vissa marknader inom Fiber och Industrihandel mött en lägre efterfrågan. Inom Fiber påverkas också omsättningen av lägre råvarupriser, vilka överförs till kund genom prismetaniser i avtalen. Andra delar av verksamheten har haft en ökad efterfrågan eller varit fortsatt stabila under räkenskapsåret. Övrig Industri har ökat omsättningen under räkenskapsåret 2019/2020 och Cotting Group, förvärvat i juli 2019, hade en hög efterfrågan till mars då covid-19 till ändrade förutsättningarna.

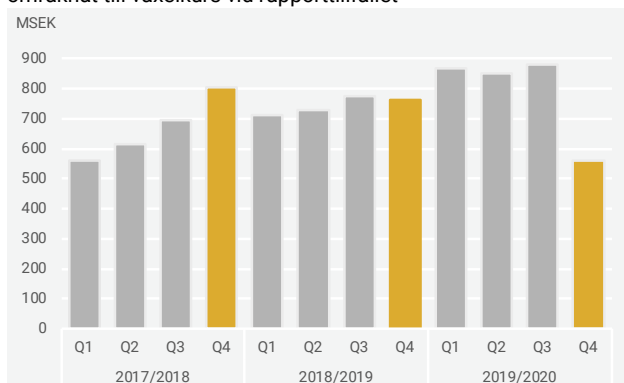
Cotting Group är en fransk-belgisk producent av belagda textilier. Köpeskillingen uppgick till 188,3 MSEK. Cotting Group redovisas som ett eget affärsområde Tekniska Textilier inom Duroc-koncernen.

Rörelseresultatet för koncernen, där 66,9 MSEK i negativ goodwill från förvärvet ingår, ökade till 161,8 MSEK (93,7). Justerad EBITDA där negativ goodwill och andra jämförelsestörande effekter exkluderats, ökade till 180,1 MSEK (142,3). Statliga stöd relaterat till covid-19 ingår med 45,5 MSEK.

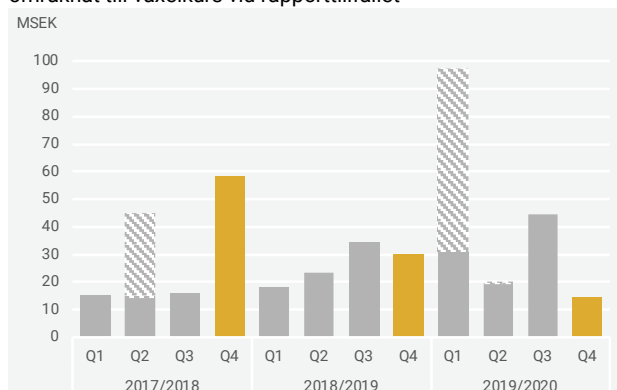
Kassaflödet från den löpande verksamheten om 322,3 MSEK (70,8) är drivet såväl av resultat som av minskat rörelsekapital. Det sistnämnda till stor del en effekt från de tillfälligt lägre aktivitetsnivåerna.

Koncernen (Mkr)	2019/2020 Q4	2018/2019 Q4	2019/2020 Q1-Q4	2018/2019 Q1-Q4
Nettoomsättning	560,1	775,5	3 158,2	2 974,4
EBITDA	41,5	39,6	269,1	145,3
Justerad EBITDA	35,4	39,6	180,1	142,3
Justerad EBITDA-marginal, %	6,3	5,1	5,7	4,8
Rörelseresultat	10,3	26,6	161,8	93,7
Medelantal anställda	1 129	839	1 182	834

NETTOOMSÄTTNING KONCERNEN omräknat till växelkurs vid rapporttillfället



RÖRELSERESULTAT KONCERNEN omräknat till växelkurs vid rapporttillfället



Graferna visar koncernens fyra affärsområden. Rörelseresultatet Q2 2017/2018 samt Q1 och Q2 2019/2020 inkluderar 31 MSEK respektive 65,7 och 1,2 MSEK från negativ goodwill.

AFFÄRSOMRÅDE FIBER

Affärsområde Fiber utgörs av International Fibres Group (IFG). IFG producerar polypropylenbaserade stapelfiber och garner vilka används i olika applikationer inom främst bil-, anläggnings-, möbel- och filterindustrin. Cresco tillverkar textilier för professionella odlare och bidrar till gynnsamma miljöer i växthus, för svampodlingar och komposteringsanläggningar.

Fjärde kvartalet april-juni 2020

Nettoomsättningen minskade med 43 procent och uppgick till 334,9 MSEK (592,4). Den organiska tillväxten var negativ i kvartalet och minskade med 44 procent. Covid-19 har medfört att produktionen bedrivits på en låg nivå alternativt stått stilla i stora delar av affärsområdet från slutet på mars. Sedan mitten av maj har samtliga produktionsenheter startat upp igen och läget ser för närvarande betydligt bättre ut, även om det ännu råder osäkerhet. Volymerna inom den lönsamma garnverksamheten i USA, där slutprodukten bland annat används inom möbelindustrin, har återkommit med en ökad efterfrågan. Därtill har orderboken inom Cresco, som levererar till odlingsindustrin, stärkts ytterligare under kvartalet. Högre grad av osäkerhet finns avseende de sedan tidigare minskande volymerna inom stapelfiberverksamheten och arbetet med den långsiktiga omställning som pågår inom affärsområdet har blivit än mer aktuell. Som ett led i detta kommer Duroc investera ytterligare ca 20 MSEK för att växa garnverksamheten i USA. Därtill har omstruktureringsåtgärder medfört kostnader om 7,4 MSEK, varav 5,4 MSEK relaterat till nedskrivning av en maskin.

I samtliga länder har verksamheterna kunnat erhålla statliga stöd av olika omfattning relaterade till covid-19. Totalt har dessa uppgått till 28,6 MSEK i perioden. Justerad EBITDA, där positiva effekter från IFRS 16 exkluderats, uppgick till 30,6 MSEK (36,7). Den justerade EBITDA marginalen förbättrades till 9,1 (6,2). Rörelseresultatet uppgick till 13,1 MSEK (26,6).

Juli 2019-juni 2020

Nettoomsättningen minskade med 17 procent till 1 869,8 MSEK (2 252,0). Den organiska tillväxten var negativ och minskade med 20 procent. Affärsområdet har påverkats kraftigt av covid-19 främst under det fjärde kvartalet. Volymerna inom stapelfiber har minskat även dessförinnan. Därtill har lägre råvarupriser, som genom prismekanismer i avtalen ger lägre priser till kund, bidragit till minskad omsättning, dock med oförändrad bruttovinst. Verksamheten i USA levererade innan covid-19 på hög nivå och volymerna inom den lönsamma garnverksamheten hade vid slutet av räkenskapsåret kommit tillbaka med tilltagande styrka. Cresco, som kunnat leverera sina produkter i relativt god utsträckning även under det fjärde kvartalet, avslutade året med en förbättrad orderbok. Vissa positiva signaler även inom stapelfiberverksamheten, där eventuella långsiktiga ekonomiska effekter från covid-19 skapar mer osäkerhet.

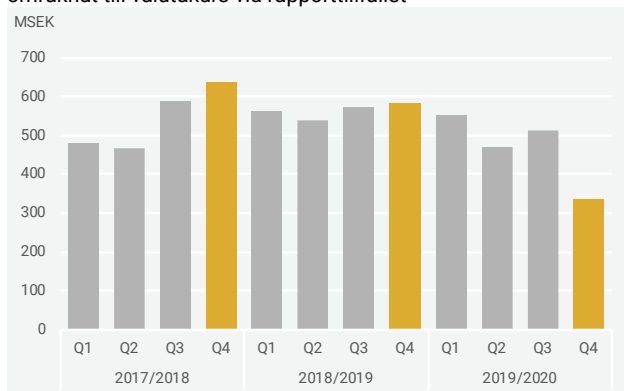
God kostnadskontroll i kombination med statliga stöd relaterade till covid-19 om 31,5 MSEK, har medfört att EBITDA ökat trots minskade volymer. Att mindre lönsamma delar av affärsområdet minskat till förmån för mer lönsamma, såsom garner i USA får också effekt på resultatet.

Justerad EBITDA, där effekter från IFRS 16 och andra jämförelsestörande poster exkluderats, uppgick till 102,2 MSEK (98,5). Rörelseresultatet minskade till 47,7 MSEK (59,0).

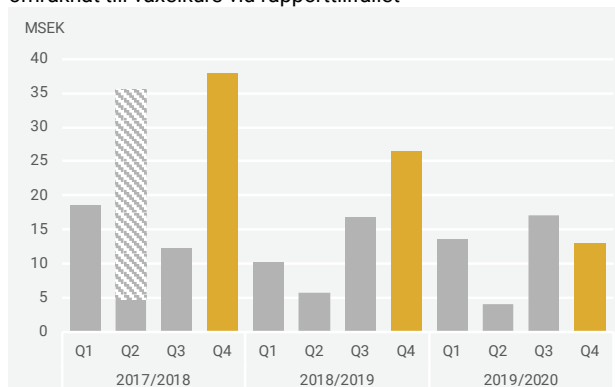
Arbetet med lönsamhetsdrivande åtgärder och en långsiktig omställning av verksamheten fortgår.

Fiber (Mkr)	2019/2020 Q4	2018/2019 Q4	2019/2020 Q1-Q4	2018/2019 Q1-Q4
Nettoomsättning	334,9	592,4	1 869,8	2 252,0
EBITDA	32,8	36,7	113,3	101,5
Justerad EBITDA	30,6	36,7	102,2	98,5
Justerad EBITDA-marginal, %	9,1	6,2	5,5	4,4
Rörelseresultat	13,1	26,6	47,7	59,0
Medelantal anställda	640	663	662	671

OMSÄTTNING AFFÄRSOMRÅDE FIBER omräknat till valutakurs vid rapporttillfället



RÖRELSERESULTAT AFFÄRSOMRÅDE FIBER omräknat till växelkurs vid rapporttillfället



Rörelseresultatet Q2 2017/2018 inkluderar 31 MSEK från negativ goodwill

AFFÄRSOMRÅDE TEKNISKA TEXTILIER

Affärsområde Tekniska Textilier utgörs av Cotting Group. Genom förvärvet av Cotting Group i juli 2019 har Duroc-koncernen etablerat sig inom marknaden för coated textiles (belagda textilier). Produkterna utgörs av PVC- och PU-belagda textilier som används inom en rad olika områden bland annat bilinredningar, modeindustri, skyddskläder, sjukhussängar, tandläkarstolar, möbler och väggbeklädnad.

Fjärde kvartalet april-juni 2020

Nettoomsättningen uppgick till 84 MSEK, påverkad av effekter från covid-19 i den franska verksamheten där fabriken varit helt stängd under hela april och fram till mitten av maj. Stora delar av personalstyrkan har varit permitterad med viss ersättning från franska staten under perioden. Från mitten av maj är produktionen åter igång och försäljningsvolymerna har succesivt återhämtat sig under andra halvan av kvartalet. Volymerna inom automotive bedöms ligga kvar på en lägre nivå åtminstone en bit in i nästa räkenskapsår. Det råder osäkerhet kring de mer långsiktiga ekonomiska effekterna från covid-19. Arbetet med effektivisering och kapacitetshöjande åtgärder för att långsiktigt stärka lönsamheten inom affärsområdet har intensifierats under det fjärde kvartalet.

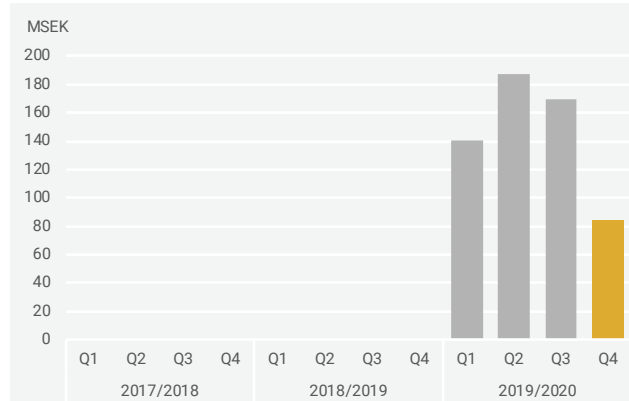
Den mindre, belgiska verksamheten, som bland annat levererar utrustning till sjukvården har haft en ökad omsättning med anledning av covid-19.

Justerad EBITDA, där omstrukturingskostnader och effekter från IFRS 16 exkluderas, uppgick till -2,4 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -7,5 MSEK påverkat av omställningskostnader om 5,3 MSEK i den franska verksamheten. Statliga stöd med anledning av covid-19 är inkluderade med 6,0 MSEK i perioden.

Tekniska textilier	2019/2020Q4	2019/2020 Q1-Q4
Nettoomsättning	84,0	581,3
EBITDA	-3,2	93,9
Justerad EBITDA	-2,4	31,8
Justerad EBITDA-marginal, %	-2,9	5,5
Rörelseresultat	-7,5	77,6
Medelantal anställda	303	329

OMSÄTTNING AFFÄRSOMRÅDE TEKNISKA TEXTILIER

Omräknat till valutakurs vid rapporttillfället



Juli 2019-juni 2020

Nettoomsättningen uppgick till 581,3 MSEK och rörelseresultatet till 77,6 MSEK, inräknat effekt från negativ goodwill från förvärvet om 66,9 MSEK.

Affärsområdet, som förvärvades i juli 2019, startade räkenskapsåret 2019/2020 med en stark efterfrågan inom framförallt automotive. Från mitten av mars fick covid-19 stora effekter på den franska verksamheten. Omställningskostnader har belastat resultatet under räkenskapsåret med 11,2 MSEK. Tidigare vd för Cotting Group har lämnat företaget under det andra kvartalet.

Justerad EBITDA, där negativ goodwill, omstrukturingskostnader och effekter från IFRS 16 exkluderas, uppgick till 31,8 MSEK och den justerade EBITDA-marginalen var 5,5 procent. Statliga stöd med anledning av covid-19 är inkluderade med 8,7 MSEK.

Negativ goodwill uppstår då värdet på de förvärvade nettotillgångarna överstiger köpeskillingen och ska enligt de redovisningsregler som koncernen tillämpar lösas upp direkt i resultaträkningen.

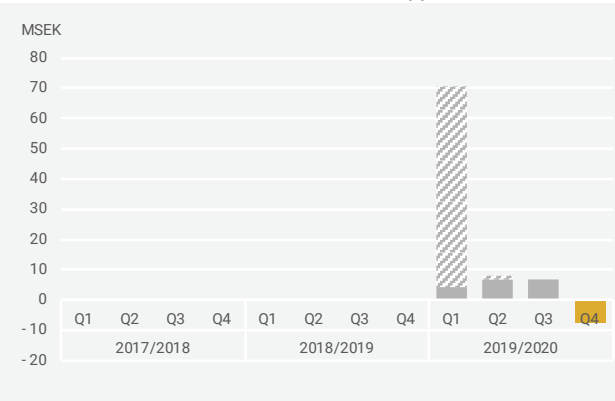
Affärsområdet Tekniska Textilier

Cotting Group är sedan mer än 60 år etablerat på den internationella marknaden för coated textiles (belagda textilier).

Globalt bedöms marknaden för belagda textilier uppgå till ca 170 miljarder SEK, varav den europeiska delen utgör närmare 40 miljarder. Marknaderna för belagda textilier är i långsiktig tillväxt och bedöms öka med ca 4 procent per år. Möjligheterna för Duroc att växa inom denna sektor, såväl organiskt som genom fortsatta opportunistiska förvärv, bedöms goda och finansiellt attraktiva.

RÖRELSERESULTAT AFFÄRSOMRÅDE TEKNISKA

TEXTILIER Omräknat till valutakurs vid rapporttillfället



Rörelseresultatet för Q1 2019/2020 inkluderar 65,7 MSEK från negativ Goodwill (justerat med 1,2 MSEK i följande kvartal).

AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRIHANDEL

Inom affärsområde Industrihandel bedriver Duroc Machine Tool (DMT) handel med verktygsmaskiner och erbjuder automationslösningar, verktyg, service och support till verkstadsindustrin. Universal Power (UPN) tillhandahåller dieselmotorer för industriellt och marint bruk med tillhörande reservdelar, service och reparationer. Herber Engineering utvecklar, tillverkar och säljer maskiner för rörbockning. Herber ingår i affärsområdet från och med 1 maj 2019.

Fjärde kvartalet april-juni 2020

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet minskade med 26 procent till 108,2 MSEK (145,3). Den organiska tillväxten var negativ och minskade med 29 procent.

Försäljningen inom affärsområdet har påverkats av covid-19 och under perioden har permitteringsåtgärder vidtagits i flera länder. En viss återhämtning inom framförallt DMT under andra halvan av kvartalet vittnar för närvarande om en återgång till ett mer normalt marknadsläge framöver. Även om en viss osäkerhet kring eventuell långsiktig ekonomisk påverkan från covid-19 fortfarande råder, har läget förbättrats betydligt under kvartalet. Orderingången har kommit tillbaka och sedan juli 2020 har en majoritet av alla permitteringar avslutats.

Justerad EBITDA, där positiva effekter från IFRS 16 tagits bort, uppgick till 2,9 MSEK (3,3) och trots den låga omsättningen lyckades affärsområdet leverera en förbättrad justerad EBITDA-marginal om 2,7 procent (2,3) – en effekt av god kostnadskontroll och permitteringsåtgärder. Statliga stöd med anledning av covid-19 har inkluderats i perioden med 4,0 MSEK.

Rörelseresultatet inom affärsområdet uppgick till 2,6 MSEK (2,5).

Juli 2019-juni 2020

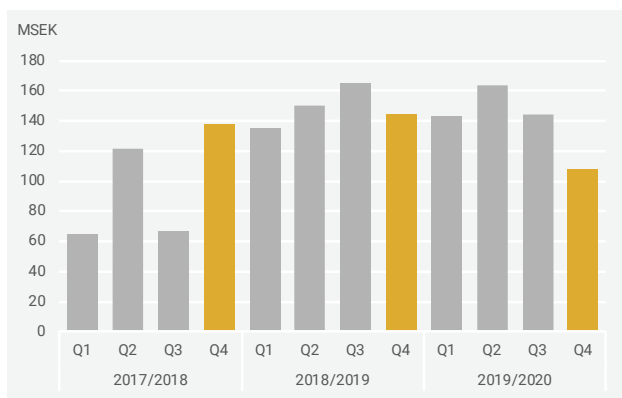
Nettoomsättningen under räkenskapsåret 2019/2020 uppgick till 559,7 MSEK (590,2), en minskning mot föregående år med 5 procent. Den organiska tillväxten var negativ och minskade med 16 procent.

Stora effekter från covid-19 sedan mars 2020 inom samtliga verksamheter i kombination med en viss avmattnings i efterfrågan även dessförinnan har bidragit till lägre försäljning. Framst är det en minskning av maskininvesteringar inom DMT som påverkat, men även lägre försäljning inom UPNs norska verksamhet. Den mer lönsamma eftermarknadsaffären inom affärsområdets verksamheter har bibehållits intakt. Detta har tillsammans med en effektiv kostnadskontroll, förbättrade bruttomarginaler och permitteringsåtgärder medfört att justerad EBITDA, där positiva effekter från IFRS 16 tagits bort, uppgick till 29,8 MSEK (36,0). Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 5,3 procent (6,1). Statliga stöd med anledning av covid-19 har inkluderats med 4,1 MSEK.

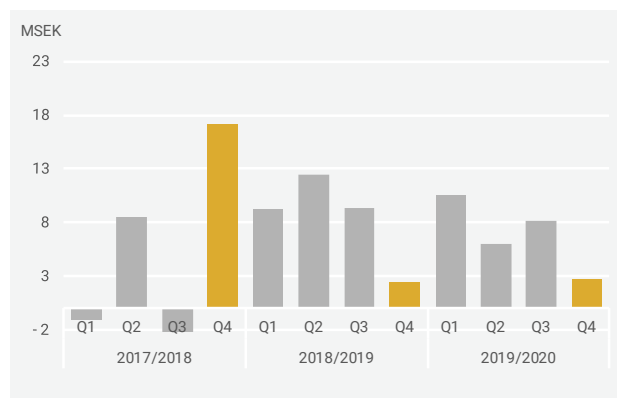
Rörelseresultatet uppgick till 27,1 MSEK (33,1).

Industrihandel (Mkr)	2019/2020 Q4	2018/2019 Q4	2019/2020 Q1-Q4	2018/2019 Q1-Q4
Nettoomsättning	108,2	145,3	559,7	590,2
EBITDA	6,0	3,3	40,4	36,0
Justerad EBITDA	2,9	3,3	29,8	36,0
Justerad EBITDA-marginal, %	2,7	2,3	5,3	6,1
Rörelseresultat	2,6	2,5	27,1	33,1
Medelantal anställda	127	125	131	110

OMSÄTTNING AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRIHANDEL omräknat till växelkurs vid rapporttillfället



RÖRELSERESULTAT AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRIHANDEL omräknat till växelkurs vid rapporttillfället



AFFÄRSOMRÅDE ÖVRIG INDUSTRI

Affärsområde Övrig Industri utgörs av Duroc Rail och Duroc Laser Coating (DLC). Duroc Rail levererar kvalificerat underhåll av järnvägshjul för lok och vagnar. DLC erbjuder renovering och nytillverkning av industrikomponenter baserat på laserytbehandlingsteknik.

Fjärde kvartalet april-juni 2020

Nettoomsättningen minskade med 13 procent och uppgick till 33,0 MSEK (37,8). Minskningen är i sin helhet hänförlig till en omklassificering, vilken ökade intäkterna i jämförelseperioden. Affärsområdet avslutade året med ännu ett starkt kvartal.

Efterfrågan på underhållsarbeten inom Duroc Rail, som står för 85 procent av affärsområdet, har varit fortsatt god och covid-19 har inte påverkat volymerna i verksamheten nämnvärt. För Duroc Laser Coating märktes en något dämpad efterfrågan under fjärde kvartalet vilket föranledde permitteringar under juni månad.

Det resultatmässigt mycket starka Duroc Rail medförde att justerad EBITDA, där positiva effekter från IFRS 16 tagits bort, uppgick till 8,0 MSEK (3,7) i det fjärde kvartalet. Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 24,1 procent (9,7) till följd av höga volymer av underhåll och effektivitetsförbättringar inom Duroc Rail.

Rörelseresultat för kvartalet uppgick till 6,5 MSEK (1,6).

Juli 2019-juni 2020

Nettoomsättningen för räkenskapsåret 2019/2020 ökade med 12 procent och uppgick till 147,5 MSEK (132,2).

Duroc Rail har haft ett år med en signifikant hög efterfrågan på underhåll både från befintliga kunder och genom nya marknadsandelar. En viss volymökning har också kommit från stängda produktionsenheter i Centraleuropa i samband med corona pandemins utbrott.

Duroc Laser Coating har utvecklats väl under året, dock med viss inbromsning under sista kvartalet.

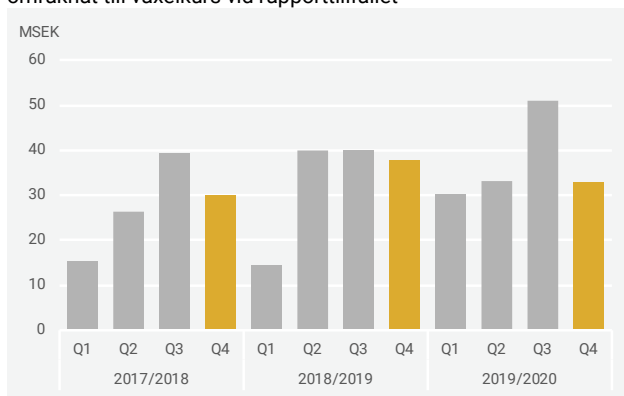
Justerad EBITDA, där positiva effekter från IFRS 16 tagits bort, uppgick till 30,2 MSEK (20,0). Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 20,5 procent (15,1). Det förbättrade resultatet härleds till ett rekordår inom Duroc Rail, drivet av höga volymer, effektiv produktionsprocess och ett högt kapacitetsutnyttjande.

Rörelseresultatet uppgick till 23,9 MSEK (14,1).

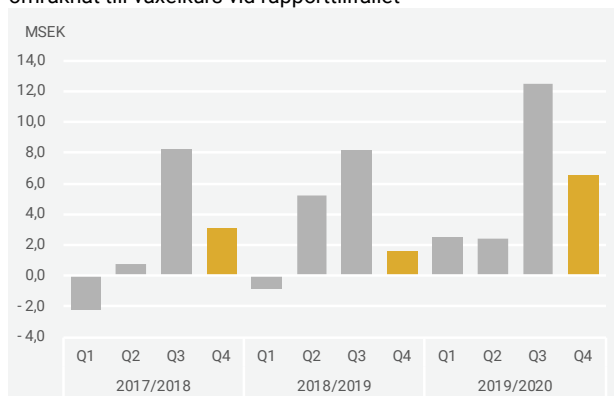
Den organiska tillväxten motsvarar den redovisade tillväxten i affärsområdet.

Övrig Industri (Mkr)	2019/2020 Q4	2018/2019 Q4	2019/2020 Q1-Q4	2018/2019 Q1-Q4
Nettoomsättning	33,0	37,8	147,5	132,2
EBITDA	9,2	3,7	34,4	20,0
Justerad EBITDA	8,0	3,7	30,2	20,0
Justerad EBITDA-marginal, %	24,1	9,7	20,5	15,1
Rörelseresultat	6,5	1,6	23,9	14,1
Medelantal anställda	52	48	54	49

OMSÄTTNING AFFÄRSOMRÅDE ÖVRIG INDUSTRI
omräknat till växelkurs vid rapporttillfället



RÖRELSERESULTAT AFFÄRSOMRÅDE ÖVRIG INDUSTRI
omräknat till växelkurs vid rapporttillfället



FINANSIELL INFORMATION

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoomsättningen under året uppgick till 3 158,2 MSEK (2 974,4). Rörelseresultatet uppgick till 161,8 MSEK (93,7) och resultat efter skatt till 116,5 MSEK (87,3). Övrigt totalresultat uppgick till -115,0 MSEK (-19,7), varav aktuariella förluster på pensionskulder stod för -100,4 MSEK (-8,2). De aktuariella förlusterna har uppkommit då skulderna, i enlighet med IFRS, omvärderas med en lägre diskonteringsränta samt då marknadsvärdet på tillgångarna i pensionsplanen justerats. De motsvarar således endast ett beräknat värde per bokslutsdagen och inte ett realiserat resultat.

Koncernens egna kapital uppgick vid perioden slut till 948,4 MSEK (950,0) och soliditeten till 48,4 procent (51,1). Soliditet exklusive IFRS 16-effekter uppgick till 52,2 procent. Om likvida medel och räntebärande skulder skulle nettoredovisas skulle koncernens justerade soliditet uppgå till 52,1 procent (63,1). Justerad soliditet exklusive IFRS 16-effekt uppgick till 56,6 procent. Se koncernens not 2 för IFRS 16-justerade siffror.

FINANSIERING

Under det tredje kvartalet tecknade Duroc ett nytt finansieringsavtal med Danske Bank. Avtalet omfattar en långsiktig bankfacilitet om totalt ca 400 MSEK, varav ca 130 MSEK avser ett banklån med en femårig amorteringsplan och resterande del är en kontokredit kopplad till en koncernövergripande cash pool. Därutöver finns låneutrymme i dotterbolagen om ca 100 MSEK.

Det nya låneavtalet innebär att en merpart av koncernens krediter finansieras centralt. Längden på avtalet är tre år med möjlighet till två års förlängning. Vidare inkluderar avtalet två finansiella kovenanter, nettoskuld i förhållande till EBITDA samt soliditet. Ledning och styrelse följer regelbundet prognoser i förhållande till gränsvärdena i kovenanterna. På så sätt säkerställs att Duroc uppfyller sina åtaganden gentemot kreditgivarna och likviditets- och finansieringsrisk minimeras. Per den 30 juni 2020 var lånevillkoren uppfyllda med god marginal i kovenanterna.

I samband med det nya låneavtalet pantförskrevs aktierna i koncernens holdingbolag International Fibres Group AB, Duroc Machine Tool Holding AB och Duroc Produktion AB.

INVESTERINGAR

Koncernen har under räkenskapsåret gjort investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar om totalt 93,0 MSEK. Cotting Group förvärvades i juli 2019 för en köpeskilling om 188,3 MSEK (nettokassaflöde var 168,3 MSEK), se vidare not 3 Förvärv.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under året till 322,3 MSEK (70,8), drivet av resultat och minskat rörelsekapital. Det sistnämnda är till stor del en effekt från den tillfälligt lägre aktivitetsnivån på grund av covid-19. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -260,9 MSEK (-143,7),

påverkat av förvärvet av Cotting Group samt investeringar i materiella anläggningstillgångar för kapacitetsförbättringar i bolagen.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -262,2 MSEK (160,2). Med anledning av den nya kreditfacilitet som Duroc tecknade under det tredje kvartalet ersättes tidigare kortfristig kredit om 180 MSEK från förvärvet av Cotting Group, med långfristig lån. I slutet av mars stärktes likviditeten med ytterligare 12 MEUR. Beloppet har till stor del använts till att amortera skulder i dotterbolagen. Med en koncernövergripande cash pool har Durocs beläning minskats under räkenskapsåret.

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 142,3 MSEK (352,5). De räntebärande skulderna uppgick till 399,4 MSEK (476,6). Exkluderat IFRS 16-effekt uppgår koncernens räntebärande skuld till 260,2 MSEK och koncernens nettoskuld till 117,8 MSEK (124,1). Implementering av en koncernövergripande cash pool har inneburit att likvida medel använts till att betala av skulder i dotterbolagen under räkenskapsåret. Nettoskulden ökade med 180 MSEK i samband med förvärv av Cotting Group i början av räkenskapsåret. Under räkenskapsårets andra hälft har nettoskulden minskat, vilket delvis var en effekt av lägre rörelsekapital, vilket drivits nedåt med lägre aktivitetsnivåer påverkade av covid-19.

MODERBOLAGET

Duroc ABs huvudsakliga funktioner är förvärv, uppföljning av utvecklingen i koncernbolagen, affärsutveckling samt ekonomisk rapportering. Omsättningen utgörs av internt fakturerade tjänster och uppgick för räkenskapsårets till 5,6 MSEK (4,6). Resultat efter skatt uppgick till 55,3 MSEK (64,7), inkluderat utdelning från dotterbolag om 30,9 MSEK (58,8). Utöver andelar i koncernföretag består tillgångarna i moderbolaget främst av fordringar på koncernföretag och banktillgodohavanden. Soliditeten i Duroc AB uppgick vid periodens utgång till 80,5 procent (81,4). Soliditeten har påverkats av den centraliserade lånestruktur som implementerats under andra halvan av räkenskapsåret 2019/2020, där den externa finansieringen främst sker i moderbolaget. Det nya låneavtal som tecknades i Duroc AB i mars innefattar en långfristig bankfacilitet om ca 400 MSEK. Tidigare kortfristiga lån har återbetalats.

UTDELNING

Mot bakgrund av Durocs fortsatta expensionsplaner samt den osäkerhet som råder på grund av covid-19 gör styrelsen bedömningen att någon utdelning ej skall lämnas för verksamhetsåret 2019/2020. Strategin är att fortsätta investera i den befintliga verksamheten och aktivt söka nya förvärv.

PERSONAL

Medelantalet anställda var under räkenskapsåret 1 182 (834). Medelantalet anställda i moderbolaget var 6 (4) för samma period.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER FÖR MODERBOLAG OCH KONCERN

Duroc AB och de i Duroc-koncernen ingående företagen är genom sina verksamheter utsatta för risker av både finansiell karaktär och rörelsekaraktär, vilka bolagen själva kan påverka i större eller mindre omfattning. Inom bolagen pågår kontinuerliga processer för att identifiera förekommande risker samt bedöma hur dessa ska hanteras. En utförlig beskrivning av moderföretagets och dotterbolagens risker och riskhantering gavs i Durocs årsredovisning för räkenskapsåret 1 juli 2018 - 30 juni 2019.

Den omfattande spridningen av covid-19 har påverkat produktion och försäljning i Duroc-koncernens affärsområden från mitten av mars 2020 och har medfört negativa effekter på resultatet under räkenskapsårets sista kvartal. Läget förbättrades betydligt under andra halvan av det fjärde kvartalet med återkommande försäljningsvolym och en produktion som åter är igång, om än på en sammantaget lägre nivå än före covid-19. Ett mer utmanande företagsklimat och en eventuell andra våg kan komma att påverka verksamheten även räkenskapsåret 2020/2021. Det råder alltså en stor osäkerhet kring de långsiktiga ekonomiska följderna och överblicken över kommande påverkan på Duroc är begränsad. Några enheter inom koncernen har haft en ökad efterfrågan och det sjunkande oljepriset medför lägre råvarupriser inom affärsområdena Fiber och Tekniska Textilier.

Duroc står väl rustat för att möta de utmaningar som covid-19 fört med sig. Koncernen är inte verksam inom segment vilka kan komma att drabbas av mer strukturella och långsiktiga skador, såsom t.e.x. flygindustrin, turist- och eventnäringen.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Arbetsmiljöutredning i England avgjord

IFG Drake, ett bolag inom Duroc-koncernen, har med anledning av den arbetsplatsolycka som inträffade i mars 2017 varit föremål för en arbetsmiljöutredning. Utredningen har redan tidigare fastslagit att olyckan inte orsakats av bolaget.

Arbetsmiljöutredningen avgjordes slutligen under det fjärde kvartalet 2019/2020. Boten fastställdes till 390 KGBP och ska betalas över en period om 5 år. Duroc har sedan tidigare bokat en reserv avseende det bedömda bötesbeloppet och ingen kostnad för denna har uppkommit i det fjärde kvartalet.

Prioriterad fordringsägare Svartöns Specialståls ABs konkursbo

Duroc är bäst prioriterad fordringsägare i Svartöns Specialstål ABs konkurs där konkursförvaltaren har stämt ett försäkringsbolag på ca 24 MSEK exklusive ränta. Vid fullständig framgång för konkursboet kan Duroc påräkna en utdelning med mellan 15 och 20 MSEK. Processen beräknas inte innebära en belastning för Duroc då medel för att täcka processkostnader redan finns i konkursboet.

Brexit

Storbritanniens utträde ur EU (Brexit) kan komma att påverka Durocs verksamhet. Storbritannien lämnade EU den 31 januari 2020 och därefter inleddes den övergångsperiod som pågår till den 31 december 2020. Det råder emellertid fortfarande osäkerhet kring långsiktiga avtal för den fortsatta relationen med EU och huruvida dessa hinner bli klara i tid. Det finns en risk för att en avtalslös period inträder efter den 31 december 2020.

Bristen på klarhet över vad som kommer att hända gör det fortsatt svårt att fullt ut kartlägga effekterna av Brexit. Vissa förberedande åtgärder har vidtagits i berörda dotterbolag och styrelse och ledning följer därtill löpande utvecklingen, för att vid behov kunna vidta ytterligare lämpliga åtgärder.

Inom affärsområde Fiber utgör cirka 9 procent av omsättningen export från Storbritannien till EU eller andra delar av världen. Stora delar av denna försäljning kan flyttas till andra koncernbolag inom EU och en eventuell negativ påverkan från Brexit bedöms inte vara omfattande.

Risker för koncernens verksamhet utanför Storbritannien handlar huvudsakligen om inköp av varor. Mängden varor som köps in från Storbritannien är dock begränsad och effekterna bedöms inte få någon väsentlig inverkan på Durocs verksamhet.

Vidare har bolagen inom affärsområde Fiber brittiskt moderbolag. En avsaknad av avtal mellan Storbritannien och EU skulle kunna innebära att vissa transaktioner mellan koncernbolagen, så som t.e.x utdelning, belastas med källskatt under en begränsad period innan avtal hunnit upprättas. Duroc bevakar frågan. Effekterna bedöms kunna hanteras, men det finns en osäkerhet.

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Delårsrapport juli-september 2020	5 november 2020
Delårsrapport juli-december 2020	5 februari 2021
Delårsrapport juli 2020-mars 2021	7 maj 2021

Stockholm den 21 augusti 2020

John Häger
Verkställande Direktör

För ytterligare information

John Häger, vd, tel +46 70 248 72 99.

Denna information är sådan som Duroc AB är skyldigt att offentliggöra enligt marknadsmissbruksförordningen EU/596/2014. Informationen lämnades för offentliggörande den 21 augusti 2020 kl 07:15.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2019/2020 Q4	2018/2019 Q4	2019/2020 Q1-Q4	2018/2019 Q1-Q4
Nettoomsättning	560,1	775,5	3 158,2	2 974,4
Övriga rörelseintäkter	41,6	-1,6	119,3	13,2
Förändring av varulager	6,3	-8,3	28,6	1,0
Råvaror och förnödenheter	-252,7	-387,1	-1 546,1	-1 530,1
Handelsvaror	-65,5	-98,0	-331,2	-412,4
Övriga externa kostnader*	-84,8	-110,1	-465,7	-417,6
Personalkostnader	-163,0	-128,8	-689,5	-478,5
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.*	-31,2	-13,0	-107,3	-51,6
Övriga rörelsekostnader	-0,5	-2,1	-4,5	-4,6
Rörelseresultat*	10,3	26,6	161,8	93,7
Finansnetto*	-4,5	-0,0	-16,2	-4,7
Resultat före skatt*	5,8	26,5	145,6	89,0
Aktuell skatt	6,0	-0,8	-14,1	-14,8
Uppskjuten skatt*	-13,0	16,0	-15,0	13,0
RESULTAT EFTER SKATT*	-1,2	41,7	116,5	87,3
Resultat efter skatt hänförligt till:				
moderbolagets aktieägare	-1,2	41,7	116,5	87,3
Resultat per aktie				
före och efter utspädning (kr)	-0,03	1,07	2,99	2,24
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (st)	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000

*Posten 2019/2020 inkluderar effekter från övergången till IFRS 16. En summering över hur den nya redovisningsstandarden påverkat koncernens resultat återfinns i not 2.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN

Belopp i Mkr	2019/2020 Q4	2018/2019 Q4	2019/2020 Q1-Q4	2018/2019 Q1-Q4
PERIODENS RESULTAT	-1,2	41,7	116,5	87,3
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	-59,3	14,0	-0,6	13,9
Säkringsredovisning (netto)	0,5	0,7	0,2	0,6
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Omvärdering av strategiska innehav	3,8	-12,7	-14,3	-26,1
Aktuariella vinster och förluster (netto)	-54,0	21,1	-100,4	-8,2
Summa övrigt totalresultat	-109,0	23,2	-115,0	-19,7
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-110,1	64,9	1,5	67,6
Totalresultat för perioden hänförligt till:				
moderbolagets aktieägare	-110,1	64,9	1,5	67,6
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG*

Belopp i Mkr	2020-06-30	2019-06-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	94,6	92,0
Materiella anläggningstillgångar	738,6	460,3
Finansiella anläggningstillgångar	18,3	31,0
Uppskjutna skattefordringar	73,0	69,8
Summa anläggningstillgångar	924,6	653,0
Omsättningstillgångar		
Varulager	479,3	388,6
Kundfordringar	355,3	434,4
Aktuella skattefordringar	14,7	2,2
Övriga fordringar	24,7	17,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20,7	10,4
Likvida medel	142,3	352,5
Summa omsättningstillgångar	1 037,0	1 206,0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 961,6	1 859,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	39,0	39,0
Övrigt tillskjutet kapital	260,5	260,5
Reserver	118,8	119,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	530,2	531,4
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	948,4	950,0
Summa eget kapital	948,4	950,0
Långfristiga skulder		
Avsättningar för pensioner	171,6	51,1
Övriga avsättningar	14,5	13,6
Långfristiga räntebärande skulder	163,0	105,7
Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	112,7	-
Övriga långfristiga skulder	3,6	-
Uppskjutna skatteskulder	45,5	36,0
Summa långfristiga skulder	511,0	206,4
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	97,2	370,9
Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	26,5	-
Förskott från kunder	16,4	30,1
Leverantörsskulder	179,4	176,4
Aktuella skatteskulder	14,2	7,0
Övriga skulder	57,4	43,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	111,0	74,6
Summa kortfristiga skulder	502,2	702,6
Summa skulder	1 013,2	909,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 961,6	1 859,0

* För balansräkning 2020-06-30-exkluderad IFRS 16 – se not 2

SAMMANDRAG AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Belopp i Mkr	2019/2020 Q1-Q4	2018/2019 Q1-Q4
Belopp vid periodens ingång	950,0	882,5
Justering av ingående balans vid övergång till IFRS	-3,1	-
Periodens resultat	116,5	87,3
Omräkningsdifferenser	-0,6	13,9
Omvärdering av strategiska innehav	-14,3	-26,1
Aktuariella vinster och förluster (netto)	-100,4	-8,2
Säkringsredovisning (netto)	0,2	0,6
Belopp vid periodens utgång	948,4	950,0

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2019/2020 Q4	2018/2019 Q4	2019/2020 Q1-Q4	2018/2019 Q1-Q4
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	5,8	26,5	145,6	89,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	10,1	4,2	13,0	43,0
Betald inkomstskatt	4,1	-0,7	-9,9	-13,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	20,0	30,0	148,8	119,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager	33,4	50,2	30,1	-1,1
Ökning/Minskning av rörelsefordringar	123,9	5,8	213,3	23,9
Ökning/Minskning av rörelseskulder	-44,1	-54,7	-69,8	-71,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	133,3	31,3	322,3	70,8
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Köp och försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,2	-3,7	-1,3
Köp och försäljning av materiella anläggningstillgångar	-29,5	-14,5	-89,3	-60,7
Kassaflöde från förvärv	-0,0	-12,8	-168,3	-34,1
Kassaflöde från finansiella tillgångar	-0,3	-5,5	0,3	-47,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29,9	-33,0	-260,9	-143,7
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Upptagna lån	0,0	161,2	142,8	213,0
Amortering av lån	-199,6	1,0	-283,4	-31,8
Förändring i kortfristig rörelsefinansiering	-97,6	27,3	-121,6	-21,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-297,2	189,6	-262,2	160,2
Periodens kassaflöde	-193,8	187,9	-200,9	87,3
Likvida medel vid periodens början	354,5	164,3	352,5	262,2
Kursdifferens i likvida medel	-18,4	0,3	-9,4	3,0
Likvida medel vid periodens utgång	142,3	352,5	142,3	352,5

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2019/2020 Q4	2018/2019 Q4	2019/2020 Q1-Q4	2018/2019 Q1-Q4
Nettoomsättning	1,4	1,4	5,6	4,6
Övriga externa kostnader	-2,5	-2,9	-7,1	-7,2
Personalkostnader	-3,2	-2,7	-12,3	-9,5
Avskrivningar	-0,1	-0,1	-0,5	-0,4
Rörelseresultat	-4,4	-4,2	-14,3	-12,5
Resultat från andelar i koncernföretag	27,8	-	58,7	58,8
Finansiella intäkter	-0,9	0,6	1,9	1,6
Finansiella kostnader	-0,7	-0,3	-6,2	-0,8
Finansnetto	26,2	0,3	54,5	59,6
Erhållna/Lämnade koncernbidrag	22,1	19,4	22,1	19,4
Resultat före skatt	43,9	15,4	62,2	66,5
Skatt på periodens resultat	-9,9	-3,4	-7,0	-1,7
RESULTAT EFTER SKATT	34,0	12,0	55,3	64,7

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2019/2020 Q4	2018/2019 Q4	2019/2020 Q1-Q4	2018/2019 Q1-Q4
PERIODENS RESULTAT	34,0	12,0	55,3	64,7
Övrigt totalresultat - omvärdering av strategiska innehav	0,0	-	-0,3	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	34,0	12,0	55,0	64,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2020-06-30	2019-06-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,9	1,3
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Andelar i koncernföretag	1 104,7	876,5
Övriga aktier och andelar	0,1	0,4
Fordringar på koncernbolag	26,6	48,2
Uppskjutna skattefordringar	15,2	22,2
Summa anläggningstillgångar	1 147,4	948,5
Omsättningstillgångar		
Fordringar på koncernbolag	99,8	25,2
Övriga fordringar	0,9	0,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,7	0,6
Kassa och bank	10,7	203,7
Summa omsättningstillgångar	113,2	230,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 260,6	1 178,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	40,1	40,1
Fritt eget kapital	974,9	919,9
Summa eget kapital	1 015,0	960,0
Långfristiga skulder		
Övriga räntebärande skulder	94,3	-
Skulder till koncernföretag	-	3,2
Summa långfristiga skulder	94,3	3,2
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	25,2	181,6
Leverantörsskulder	1,2	1,4
Skulder till koncernföretag	120,0	27,9
Övriga skulder	0,3	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,7	4,2
Summa kortfristiga skulder	151,3	215,5
Summa skulder	245,7	218,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 260,6	1 178,7

NOTER

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Durocs koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tillhörande tolkningar (IFRIC) så som de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. För moderbolaget tillämpas även RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Koncernens redovisningsprinciper beskrivs i not 2 i årsredovisningen 2018/2019. Sedan juli 2019 tillämpar Duroc den nya redovisningsstandarden IFRS 16. I övrigt är redovisnings- och värderingsprinciper oförändrade i förhållande till årsredovisningen för räkenskapsåret 1 juli 2018 – 30 juni 2019.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal tillämpas från det räkenskapsår som börjar 2019 och ersätter IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal. Den nya standarden innebär att leasetagare ska redovisa alla kontrakt som uppfyller definitionen av ett leasingkontrakt som nyttjanderättstillgång och finansiell skuld i rapport över finansiell ställning. Vidare har den rörelsekostnad, motsvarande periodens leasingavgift, som tidigare redovisats för operationella leasingavtal ersatts med avskrivning och räntekostnad i resultaträkningen. Standarden gör för leasetagare ingen åtskillnad mellan operationella och finansiella leasingavtal.

Inom Duroc-koncernen finns leasingkontrakt avseende bland annat lokaler och maskiner. Längden på leasingkontrakten är vanligtvis 5-10 år för lokaler, ca 5 år för maskiner och ca 3 år för inventarier, verktyg och installationer och bilar. Duroc har även ett längre hyreskontrakt i Belgien som för närvarande står för 51 procent av IFRS 16-effekten på materiella anläggningstillgångar.

Leasingkontrakt under 12 månader hanteras som kortfristiga leasingavtal i enlighet med IFRS 16 och aktiveras ej.

Leasingkontrakt där anskaffningsvärdet vid inköp av liknande tillgång bedömts vara av lågt värde har inte aktiverats. Totalt har koncernen sådana leasingkontrakt till ett värde av ca 1 MSEK. Dessa kontrakt avser främst skrivare, mobiltelefoner och kontorsutrustning.

Den nya standarden påverkar Durocs balansräkning genom en ökning av balansomslutningen på grund av att majoriteten av leasingavtalen i koncernen enligt IAS 17 har klassats som operationella leasingavtal och därmed har ingen tillgång eller skuld tagits upp.

Duroc tillämpar IFRS 16 från och med den 1 juli 2019. Duroc har valt att använda sig av den förenklade metoden vid övergång till IFRS 16 vilket innebär att jämförelseperioden inte räknats om.

Ingående aktiverat värde redovisas i enlighet med den förenklade övergångsmetoden som det diskonterade nuvärdet av alla framtida leasingbetalningar.

Effekten av IFRS 16 redovisas i öppningsbalansen per 1 juli 2019.

Nedan tabell visar påverkan på ingående balans 1 juli 2019.

Effekt av övergång till IFRS 16 per 1 juli 2019	MSEK
Framtida avgifter för ingånga leasingavtal avseende materiella tillgångar per den 30 juni 2019	162,8
Avdrag för	
Korttidsleasingavtal	-0,4
Leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde	-1,1
SUMMA	161,3
Finansiella leasingkulder per den 30 juni 2019	9,0
Diskontering med framtida kassaflöden, samt valutakursdifferenser	-33,4
Finansiell leasingkuld per 1 juli 2019	-136,9
Nyttjanderättstillgångar per den 1 juli 2019	133,7
Påverkan på eget kapital efter uppskjuten skatt vid övergång till IFRS 16	-3,2

Effekten av IFRS 16, beror främst på att man tidigare har klassificerat hyresavtal och avtal gällande leasingbilar som operationella leasingavtal.

Historisk information har använts vid bedömningen av ett leasingavtals längd i de fall det finns optioner att förlänga eller säga upp ett avtal. Nedan tabell visar effekten på balansomslutningen vid övergång till IFRS 16. Vid fastställande av värdet på nyttjanderätterna och finansiell leasingkuld, är de mest väsentliga bedömningarna följande:

Effekt av övergång till IFRS 16 per 1 juli 2019	Påverkan (MSEK)
Tillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	133,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,1
Totalt	133,7
Eget kapital och skulder	
Justering av ingående balans i eget kapital	-3,2
Långfristiga räntebärande skulder	113,1
Kortfristiga räntebärande skulder	23,8
TOTALT	133,7

Redovisning i juridisk person

Duroc har i enlighet med RFR 2 valt att inte tillämpa IFRS 16 i moderbolaget. Duroc AB redovisar ej uppsägningsbara leasingavtal som kostnad fördelat linjärt över nyttjandeperioden.

Alternativa nyckeltal

För att underlätta jämförelse mellan olika perioder och uppföljning av utvecklingen i Duroc-koncernen och de olika affärsområdena, presenteras i denna rapport viss finansiell information, vilken inte finns definierad i IFRS, så kallade alternativa nyckeltal.

Dessa ska ses som ett komplement till den finansiella informationen. De alternativa nyckeltal som använts finns definierade i anslutning till där de presenterats, alternativt i slutet på denna rapport. Avstämningar återfinns i not 5.

Avrundningar

Belopp anges i miljoner kronor (MSEK) med en decimal om inte annat framgår. Avrundningar kan förekomma i tabeller och räkningar, vilka får till följd att angivna totalbelopp inte alltid är en exakt summa av de avrundade delbeloppen.

NOT 2. IFRS 16 – PÅVERKAN PÅ KONCERNENS RESULTAT OCH BALANSRÄKNING

Effekten av den nya leasingstandarden påverkar bolagets resultat enligt nedan:

Belopp i Mkr	2019/2020 Q4			2019/2020 Q1-Q4		
	IFRS	Excl. IFRS 16	Difference	IFRS	Excl. IFRS 16	Difference
Nettoomsättning	560,1	560,1	-	3 158,2	3 158,2	-
Övriga intäkter	41,6	41,6	-	119,3	119,3	-
Varukostnader	-311,9	-311,9	-	-1 848,7	-1 848,7	-
Övriga externa kostnader	-84,8	-94,5	9,7	-465,7	-498,3	32,6
Personalkostnader	-163,0	-163,0	-	-689,5	-689,5	-
Övriga rörelsekostnader	-0,5	-0,5	-	-4,5	-4,5	-
EBITDA	41,5	31,8	9,7	269,1	236,6	32,6
Avskrivningar	-31,2	-22,5	-8,6	-107,3	-76,7	-30,6
Rörelseresultat	10,3	9,2	1,1	161,8	159,9	1,9
Finansiella poster	-4,5	-3,5	-1,0	-16,2	-12,5	-3,7
Skattekostnader	-7,0	-6,0	-0,9	-29,1	-28,6	-0,5
Resultat efter skatt	-1,2	-0,3	-0,8	116,5	118,8	-2,3

Effekten av den nya leasingstandardens påverkar bolagets balansräkning enligt nedan

	2020-06-30	2020-06-30
	Inkl. IFRS 16	Exkl. IFRS 16
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	94,6	94,6
Materiella anläggningstillgångar	738,6	604,4
Finansiella anläggningstillgångar	18,3	18,3
Uppskjutna skattefordringar	73,0	72,3
Summa anläggningstillgångar	924,6	789,7
Omsättningstillgångar		
Varulager	479,3	479,3
Kundfordringar	355,3	355,3
Aktuella skattefordringar	14,7	14,7
Övriga fordringar	24,7	24,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20,7	21,6
Likvida medel	142,3	142,3
Summa omsättningstillgångar	1 037,0	1 037,9
SUMMA TILLGÅNGAR	1 961,6	1 827,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	39,0	39,0
Övrigt tillskjutet kapital	260,5	260,5
Reserver	118,8	119,6
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	530,2	534,7
Eget kapital hänförligt till moderbolagets al	948,4	953,8
Summa eget kapital	948,4	953,8
Långfristiga skulder		
Avsättningar för pensioner	171,6	171,6
Övriga avsättningar	14,5	14,5
Långfristiga räntebärande skulder	163,0	163,0
Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	112,7	-
Övriga långfristiga skulder	3,6	3,6
Uppskjutna skatteskulder	45,5	45,5
Summa långfristiga skulder	511,0	398,2
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	97,2	97,2
Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	26,5	-
Förskott från kunder	16,4	16,4
Leverantörsskulder	179,4	179,4
Aktuella skatteskulder	14,2	14,2
Övriga skulder	57,4	57,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	111,0	111,0
Summa kortfristiga skulder	502,2	475,7
Summa skulder	1 013,2	873,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 961,6	1 827,7

NOT 3 FÖRVÄRV

Cotting Group

I juli 2019 förvärvade Duroc samtliga aktier i det franska bolaget Griffine Enduction SA ("Griffine") respektive det belgiska bolaget Plastibert & Cie. NV ("Plastibert"), som tillsammans utgör Cotting Group. Cotting Group producerar och säljer tekniska textilier vilka används inom en rad olika områden, bland annat bilinredningar, modeindustri, skyddskläder, sjukhussängar, tandläkarstolar, möbler och väggbeklädnad.

Den slutligt fastställda köpeskillingen uppgick till 188,3 MSEK. Negativ goodwill uppgår i den preliminära förvärvsanalysen till 66,9 MSEK. Cotting Group konsolideras i Duroc-koncernen från juli 2019. För perioden juli 2019-juni 2020 uppgick nettoomsättning till 581,3 MSEK och rörelseresultatet till 10,7 MSEK exklusive effekt av negativ goodwill. Resultatet är påverkat av effekter från covid-19. Det var också känt vid förvärvet att långsiktiga åtgärder för att stärka lönsamheten skulle behövas, vilket avspeglades i köpeskillingen.

Förvärvrelaterade kostnader har uppgått till 1,1 MSEK.

Förvärvet av Cotting Group etablerade Duroc i en bransch med goda förutsättningar för tillväxt. I och med förvärvet av Cotting Group bildade Duroc ett nytt affärsområde – Tekniska Textilier.

Förvärvanalysen har justerats efter att slutlig köpeskillning fastställts i det andra kvartalet. Justeringen innebar att kontant reglerad köpeskillning minskade med 1,8 MSEK och negativ goodwill ökade.

Belopp i Mkr	Preliminär förvärvsanalys
Kontant reglerad köpeskillning	188,3
Totalt anskaffningsvärde	188,3
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	255,2
Negativ goodwill	-66,9

Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande	Preliminär förvärvsanalys
Immateriella anläggningstillgångar	3,1
Materiella anläggningstillgångar	139,8
Finansiella anläggningstillgångar	2,4
Uppskjutna skattefordran	3,6
Varulager	127,2
Omsättningstillgångar	162,5
Likvida medel	19,9
Avsättningar	-55,0
Räntebärande skulder	-25,3
Kortfristiga skulder	-122,9
Verkligt värde på nettotillgångar	255,2

NOT 4. SEGMENTRAPPORTERING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Styrelsen och den verkställande direktören motsvarar högste verkställande beslutsfattare för koncernen och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut.

Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av styrelsen och den verkställande direktören och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat.

Utifrån den interna rapporteringen har fyra rapporterbara segment identifierats; Fiber, Tekniska Textilier, Industrihandel och Övrig Industri. Segmentet Tekniska Textilier skapades i samband med förvärvet av Cotting Group i juli 2019.

Belopp i Mkr	2019/2020 Q4	2018/2019 Q4	2019/2020 Q1-Q4	2018/2019 Q1-Q4
Nettoomsättning				
Fiber	334,9	592,4	1 869,8	2 252,0
varav externa	334,9	592,4	1 869,8	2 252,0
varav interna	-	-	-	-
Tekniska textilier	84,0	-	581,3	-
varav externa	84,0	-	581,3	-
varav interna	-	-	-	-
Industrihandel	108,2	145,3	559,7	590,2
varav externa	108,2	145,3	559,7	590,2
varav interna	-	-	-	-
Övrig Industri	33,0	37,8	147,5	132,2
varav externa	33,0	37,8	147,5	132,2
varav interna	-	-	-	-
Koncerngemensamma funktioner	1,4	1,4	5,6	4,6
Elimineringar	-1,4	-1,4	-5,6	-4,6
Summa nettoomsättning	560,1	775,5	3 158,2	2 974,4
Rörelseresultat				
Fiber	13,1	26,6	47,7	59,0
Tekniska textilier	-7,5	-	77,6	-
Industrihandel	2,6	2,5	27,1	33,1
Övrig Industri	6,5	1,6	23,9	14,1
Koncerngemensamma funktioner	-4,4	-4,2	-14,3	-12,5
Summa rörelseresultat	10,3	26,6	161,8	93,7
Finansnetto	-4,5	-0,0	-16,2	-4,7
Resultat före skatt	5,8	26,5	145,6	89,0
Rörelsemarginal				
Fiber	3,9%	4,5%	2,6%	2,6%
Tekniska textilier	-8,9%	-	13,4%	-
Industrihandel	2,4%	1,8%	4,8%	5,6%
Övrig Industri	19,7%	4,3%	16,2%	10,7%
Total	1,8%	3,4%	5,1%	3,2%

NOT 5. ALTERNATIVA NYCKELTAL

I detta avsnitt presenteras en avstämning av alternativa nyckeltal, finansiell information vilken inte definierats i IFRS. Alternativa nyckeltal används löpande av ledningen i Duroc för att underlätta jämförelse mellan olika perioder, planering samt uppföljning av verksamhetens utveckling. De presenteras i Durocs finansiella rapporter som ett stöd till investerare och andra intressenter som analyserar Durocs finansiella information. Definitioner återfinns i slutet på denna rapport. De alternativa nyckeltalen ska ses som ett komplement till den finansiella information som presenteras i enlighet med IFRS.

Organisk tillväxt

Belopp i Mkr	2019/2020 Q4	2018/2019 Q4	2019/2020 Q1-Q4	2018/2019 Q1-Q4
Nettoomsättning	560,1	775,5	3158,2	2 974,4
Valutakurseffekt	-5,6		-76,1	
Effekt från förvärv	-94,0		-648,3	
Organisk tillväxt	460,5	775,5	2 433,8	2 974,4
Organisk tillväxt (procent)	-41%		-18%	

EBITDA och justerad EBITDA

Belopp i Mkr	2019/2020 Q4	2018/2019 Q4	2019/2020 Q1-Q4	2018/2019 Q1-Q4
Rörelseresultat	10,3	26,6	161,8	93,7
Avskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	31,2	13,0	107,3	51,6
EBITDA	41,5	39,6	269,1	145,3
Effekter från IFRS 16	-9,7	-	-32,6	-
Jämförelsestörande poster				
Negativ goodwill	-	-	-66,9	-3,0
Omstruktureringskostnader	7,5		14,4	
Resultat från försäljning av mark	-3,9	-	-3,9	-
Justerad EBITDA	35,4	39,6	180,1	142,3

Nettoskuld

Belopp i Mkr	2020-06-30	2019-06-30
Långfristiga räntebärande skulder	163,0	105,7
Kortfristiga räntebärande skulder	97,2	370,9
Derivatinstrument	-0,2	-
Likvida medel	-142,3	-352,5
Nettoskuld exkl IFRS 16	117,8	124,1

NOT 6. VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Det förekom inga överföringar mellan nivåer eller värderingskategorier under perioden. Verkligt värde på koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värden.

NOT 7. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Ett av koncernens dotterbolag har haft ett upptaget lån från Peter Gyllenhammar AB, som innehar cirka 80 procent av aktierna i Duroc AB. Lånebeloppet uppgick vid räkenskapsårets ingång till 25,9 MSEK och löpte med ränta i enlighet med marknadsmässiga villkor. Lånet har betalats tillbaka i sin helhet under det andra kvartalet.

Under räkenskapsåret 2019/2020 har Duroc köpt och sålt tjänster till bolag där Peter Gyllenhammar AB är majoritetsägare till ett belopp om 1,9 MSEK respektive 0,4 MSEK.

DEFINITION AV NYCKELTAL

Organisk tillväxt	Nettoomsättningstillväxt justerad för förvärv och valutaomräkningseffekter
Eget kapital	Summan av aktiekapital, reserver och balanserade vinstmedel inkl. årets resultat
EBITDA	Resultat före av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation)
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen
Justerad soliditet	Eget kapital dividerat med justerad balansomslutning där likvida medel och räntebärande skulder nettoredovisats
Jämförelsestörande poster	Poster i resultaträkningen, vilka om de ej lyfts fram, försvårar förståelsen för utvecklingen av den underliggande verksamheten
Resultat / aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier
+Nettoskuld/-Nettokassa	Räntebärande skulder, exkluderat effekt av IFRS 16, minus kassa
Nettoskuldsättningsgrad	Nettoskuld/Eget kapital